

343.07
C17f
1992
Ej. 1

CCB-617

ej. 1

CAMARA DE COMERCIO
DE BOGOTA
Top. CCB0617
ej.1



09040



CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA
Centro de Información Económica - Sector de Seguros
CIEB

BIBLIOTECA

Las Finanzas de la Cámara 1991-1996

Biblioteca - CIEB -

No. Inventario 9040

Fecha Ingreso 8 / 11 / 96
DIA MES AÑO

Precio \$ 2.000= No. Ejemplares 12

Documento preliminar para
consideración de la Junta Directiva

Santafé de Bogotá D. C., marzo de 1992

CB-617

ej. 1

CCB 0617
E-2

BANCA DE COMERCIO DE BOGOTÁ
Centro de Información Económica - Social de Bogotá
CIEB
BIBLIOTECA

INDICE

PRESENTACION

CAPITULO I

1.LA GESTION FINANCIERA EN 1.991

Marco de trabajo, políticas Junta Directiva

Resultados-Flujo de Efectivo

Resultados globales del flujo de caja
proyectado 1.991

Cuadro No.1

Resultado de la proyección del flujo de
caja detallado para 1.991

Cuadro No.2

Resultados-Estructura Financiera

Análisis de variaciones en el Balance
General 1.990-1.991

Cuadro No.3

Estado comparativo de Rentas y Gastos
1.990-1.991

Cuadro No.4

Estado de Fuentes y Aplicación de Recursos
1.991

Cuadro No.5

Participación en el Estado de Rentas y Gastos
sin financieros 1.988-1.991

Gráfica

Participación en el Estado de Rentas y Gastos
con financieros 1.988-1.991

Gráfica

Indicadores Financieros significativos
1.988-1.991

Cuadro No.6

2.CONCLUSIONES

CAPITULO II

1.PRONOSTICO

Resultados globales del Flujo de Caja
proyectado 1.992-1.996

Cuadro No.7

Resultado del Estado de Rentas y Gastos
y Patrimonio proyectado 1.992-1.996

Cuadro No.8

2.RECOMENDACIONES

ANEXOS

Factores empleados en las proyecciones 1.991- 1.996	Anexo No.1
Discriminado de los Grades Agregados de la ejecución 1.991 -Inversión privada de desarrollo -Inversión publica de desarrollo -Otros -Compra otras acciones -Programas de desarrollo social -Bonificaciones y Subsidios	Anexo no.2
Conceptos que componen el rubro de egresos corrientes no financieros en la ejecución 1.991	Anexo No.3
Balance General Comparativo 1.988-1.991	Anexo No.4
Descomposición de Rentas y Gastos por por actividad 1.988-1.991	Anexo No.6
Participación en el Estado de Rentas y Gastos 1.988-1.991	Anexo No.6A
Resultado del Flujo de Caja proyectado 1.992- 1.996	Anexo No.7
Afectación de los Estados de Rentas y Gastos 1.992-1.996	Anexo No.8

LAS FINANZAS DE LA CAMARA 1.991-1.996

PRESENTACION

El estudio que se presenta a consideración de la Junta Directiva tiene como propósito fundamental mostrar el resultado económico obtenido en la entidad en 1.991 y las proyecciones para los próximos 5 años.

Se divide en tres partes.

En la primera parte CAPITULO I, se muestran los resultados operacionales de la Cámara en 1.991, haciendo la comparación entre las proyecciones aprobadas por la Junta directiva en Paipa en Febrero del referido año y la ejecución utilizando el flujo de caja.

Se complementa el análisis mostrando el impacto que dichas actividades tuvieron en la composición financiera de la Cámara, utilizando el balance general a diciembre de 1.991 y estado de rentas y gastos del año, destacando los principales indicadores financieros. Se culmina esta parte mostrando la gestión financiera en el flujo de fondos y aplicación de recursos.

La segunda parte CAPITULO II, se ocupa de la planeación financiera a partir de la proyección de las actividades operacionales de la Cámara para los próximos 5 años, llegando a importantes recomendaciones para el señalamiento de la política financiera a corto y mediano plazo, particularmente en el manejo de la liquidéz que volverá a aparecer en el panorama financiero de la entidad como factor de oportunidad o de riesgo, según se proyecten inversiones productivas de acuerdo con los objetivos de la entidad que mantengan el crecimiento del patrimonio como hasta ahora.

Finaliza el estudio en el CAPITULO III, con las conclusiones más generales de las finanzas de la Cámara, advirtiendo los puntos esenciales de control y monitoreo financiero y las oportunidades que se plantean en materia de planeación financiera para los próximos 5 años.

CAPITULO I

1. LA GESTION FINANCIERA EN 1991

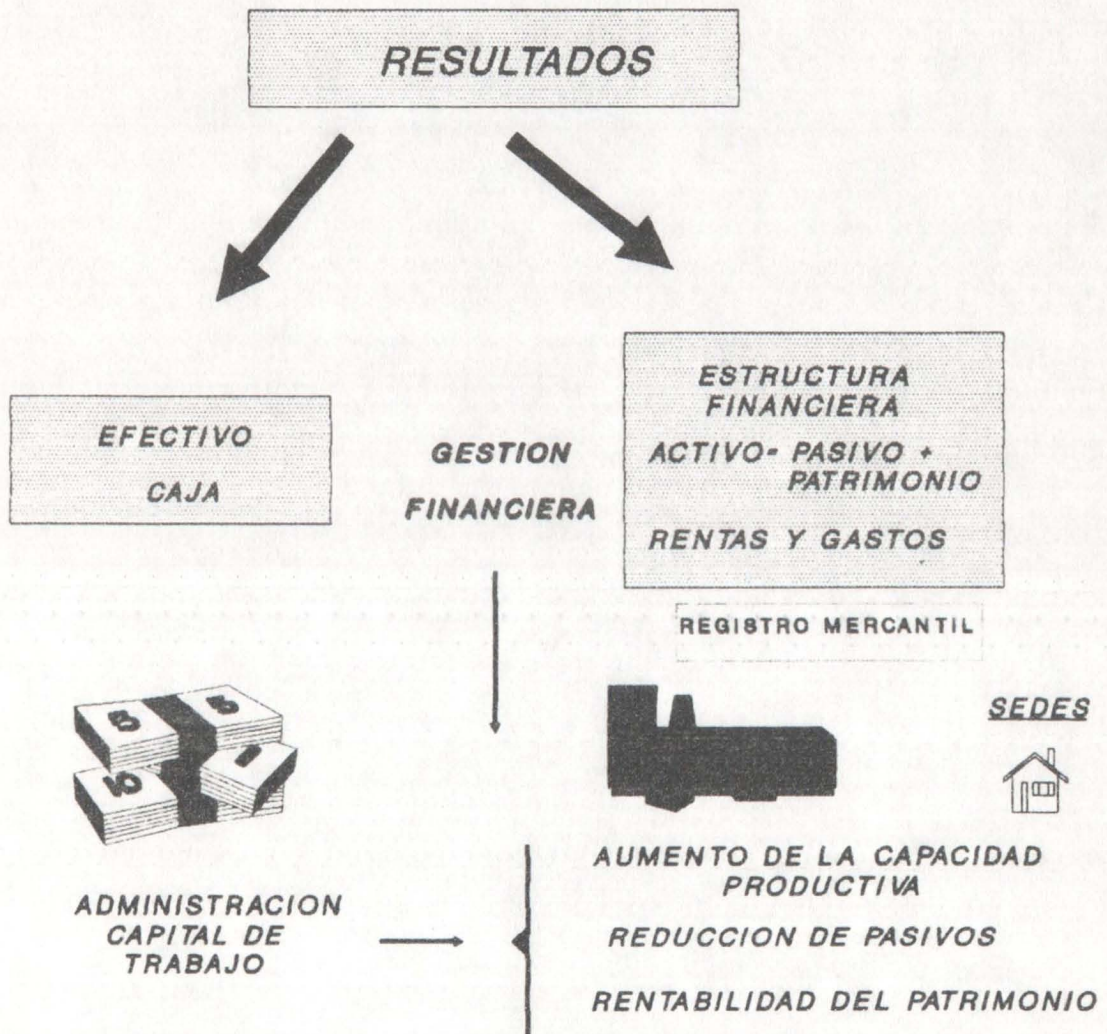
MARCO DE TRABAJO POLITICAS JUNTA DIRECTIVA

- ✓ MARGEN DE INVERSION PARA NUEVOS PROYECTOS.
VENTA DE 5 MILLONES DE ACCIONES.
- ✓ COMPRA LOTE PARA AMPLIAR SEDE NORTE.
- ✓ RECURIR A CREDITOS EXTERNOS SI ES NECESARIO.
- ✓ CAMPAÑAS AGRESIVAS PARA RENOVACIONES.
- ✓ FORTALECER NUEVOS PROGRAMAS. ARBITRAJE
CONCILIACION, CAPACITACION TRATANDO DE GENERAR
MAYORES RECURSOS.
- ✓ DISCIPLINA DEL GASTO MEDIANTE LA INSTRU-
MENTACION EFECTIVA DEL PRESUPUESTO Y
MONITOREO.

COMPORTAMIENTO MACROECONOMICO

- ✓ SITUACION FINANCIERA DE BAJO CRECIMIENTO
PIB 2.5%
- ✓ TASAS DE INTERES PARA CAPTACION: 38%
EFECTIVO ANUAL.
- ✓ INFLACION 22 %

CAPITULO I



CAPITULO I

RESULTADOS

\$ MILLONES DE PESOS



SALDO 1990 + **ENTRADAS EFECTIVO** - **SALIDAS EFECTIVO** = **SALDO 1991**

1991

1991

417.5

REG. MERCANTIL

3.595.1

FINANCIEROS

2.011.3

OTROS 262.4

5.869

REG. MERCANTIL

2.393.5

FINANCIEROS

2.425.3

INVERSIONES
Y OTROS 1.234.9

6.053.7

- 184.8



**VALOR
PORTAFOLIO**

CUADRO No 1

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

RESULTADOS GLOBALES DE LA PROYECCION DEL FLUJO DE CAJA PARA 1.991

(miles de pesos)

	Proyectado	Ejecutado	Cumplimiento
INGRESOS TOTALES	6,115,439	5,869,020	96%
EGRESOS TOTALES	5,783,995	6,053,828	105%

CONCEPTOS PUBLICOS			
Ingresos	259,061	268,631	104%
Egresos	2,111,176	2,144,128	102%
Saldo público	(1,852,115)	(1,875,497)	101%
CONCEPTOS PRIVADOS			
Ingresos	5,856,378	5,600,389	96%
Egresos	3,672,819	3,909,699	106%
Saldo privado	2,183,559	1,690,690	77%

Saldo inicial	417,592	417,592	100%
Mas resultado total del año	331,444	(184,807)	-56%
Mas ajuste por causación		12,524	
Saldo final del portafolio	749,036	245,309	33%

Fuente: Modelo financiero, depto. financiero

SE CUMPLIERON LAS ACTIVIDADES SIN TRAUMATISMO A PESAR DE LOS CAMBIOS
BRUSCOS EN LA ECONOMIA.

La inflación esperada era del 22% , llego al 26,82%

Ajuste fuerte en la política monetaria:

- imposición del encaje marginal.
- aumento del encaje ordinario.
- incremento enorme de las OMAS para recoger circulante.
- Tasas de interés elevadas por las OMAS
- acumulación de reservas.
- mercado bursatil deprimido en buena parte del año, finalizando en Diciembre un cambio alagador en el mercado de capitales que llevo el precio de las acciones de corferias de \$98 a \$170

CUADRO No 2

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

RESULTADOS DE LA PROYECCION DEL FLUJO DE CAJA DETALLADO PARA 1.991
(miles de pesos)

	Proyectado	Ejecutado	Cumplimiento
=====	=====	=====	=====
INGRESOS PUBLICOS	259,061	268,631	103.69%
Matriculas	20,040	19,925	99.42%
Renovaciones	127,932	126,064	98.54%
Certificados	109,402	120,719	110.34%
Inscripciones	1,687	1,924	114.05%
EGRESOS PUBLICOS	2,111,176	2,144,128	101.56%
Gastos de Personal	1,826,135	1,837,834	100.64%
-Sueldos	914,931	888,686	97.13%
-Prestaciones sociales	608,184	608,837	100.11%
-Bonificaciones y subsi	303,020	340,311	112.31%
Sostenimiento	45,440	49,926	109.87%
otros	90,422	110,012	121.67%
INVERSION PUBLICA DE DESA	149,179	146,356	98.11%
BALANCE PUBLICO	(1,852,115)	(1,875,497)	101.26%
-----	-----	-----	-----
INGRESOS PRIVADOS	5,856,378	5,600,389	95.63%
CORRIENTES	3,152,558	3,589,001	113.84%
Servicios especiales y va	315,762	423,875	134.24%
- Formularios y Pap.Segu	166,959	276,386	165.54%
- Seminarios	71,337	67,723	94.93%
- Arbitraje y conciliaci	12,274	9,524	77.59%
- Resto serv. especiales	65,192	70,243	107.75%
Arrendamientos	77,866	66,678	85.63%
Afiliaciones	38,027	37,309	98.11%
Publicaciones	31,857	48,317	151.67%
Publicación noticia	1,119,028	1,429,401	127.74%
Cuota matricula	125,211	136,423	108.95%
Cuota Renovación	1,444,807	1,446,998	100.15%
OTROS INGRESOS PRIVADOS	2,703,820	2,011,388	74.39%
Intereses por colocacione	439,272	391,995	89.24%
Intereses por préstamos	210,019	210,049	100.01%
Amortizaciones por présta	168,009	168,009	100.00%

Ingresos por dividendos	1,397,420	1,190,419	85.19%
Venta de contado acciones	489,100	46,835	9.58%
Venta de contado otras acciones			
Venta de locales		4,081	
Venta de otros activos			
Ingreso de capital mediano plazo			
Ingresos de capital largo plazo			

EGRESOS PRIVADOS	3,672,819	3,909,699	106.45%
------------------	-----------	-----------	---------

CORRIENTES	829,398	863,763	104.14%
------------	---------	---------	---------

Corrientes no financieros	829,398	863,763	104.14%
---------------------------	---------	---------	---------

OTROS EGRESOS PRIVADOS	2,512,137	2,786,656	110.93%
------------------------	-----------	-----------	---------

Intereses crédito Corferi	1,395,204	1,395,199	100.00%
---------------------------	-----------	-----------	---------

Otros intereses credito	0	0	
-------------------------	---	---	--

Amortizaciones capital Co	1,030,133	1,030,133	100.00%
---------------------------	-----------	-----------	---------

otras amortizaciones	0	0	
----------------------	---	---	--

Compra acciones Corferias	0	0	
---------------------------	---	---	--

Compra otras acciones	60,000	78,868	131.45%
-----------------------	--------	--------	---------

Compra de edificios	26,800	282,456	1053.94%
---------------------	--------	---------	----------

Compra otros activos	0	0	
----------------------	---	---	--

INVERSION PRIVADA DE DESA	331,284	259,281	78.27%
---------------------------	---------	---------	--------

BALANCE PRIVADO	2,183,559	1,431,409	65.55%
-----------------	-----------	-----------	--------

RESULTADO TOTAL	331,444	(184,807)	-55.76%
-----------------	---------	-----------	---------

Variación Anual	61.10%	61.10%	100.00%
-----------------	--------	--------	---------

RESULTADO CORRIENTE	471,045	849,741	180.39%
---------------------	---------	---------	---------

Variación Anual	-29.80%	-29.80%	100.00%
-----------------	---------	---------	---------

=====

APLICACION AL PORTAFOLIO

Saldo inicial	417,592	417,592	100.00%
---------------	---------	---------	---------

Menos recursos propios ga	0	0	
---------------------------	---	---	--

Mas, resultado total del	331,444	(184,807)	-55.76%
--------------------------	---------	-----------	---------

Mas, ajuste por causación		12,524	
---------------------------	--	--------	--

Saldo final del portafoli	749,036	245,309	32.75%
---------------------------	---------	---------	--------

=====

Fuente: Modelo financiero, depto. financiero

CAPITULO I

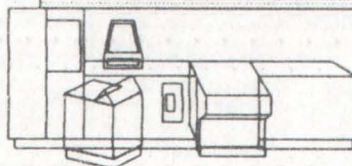
RESULTADOS



**GESTION
FINANCIERA**

**ESTRUCTURA
FINANCIERA**
**ACTIVO- PASIVO +
PATRIMONIO**
RENTAS Y GASTOS

**REGISTRO
MERCANTIL**



1990

1991

BALANCE

CUADRO No. 3

**RENTAS Y
GASTOS**

CUADRO No. 4

COMO SE UTILIZARON LOS RECURSOS ?

FUENTES Y APLICACIONES
CUADRO No. 5

CUADRO No.3

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA
ANALISIS DE VARIACIONES EN EL BALANCE GENERAL
(miles de pesos)

	1991	1990	VARIACION %
A C T I V O			
Activo corriente	1,409,219	1,426,814	-1.2%
Acciones e inversiones	5,798,341	5,769,109	0.5%
Activos fijos	977,064	738,209	32.4%
Otros Activos	29,013	28,919	0.3%
Valorizaciones	5,825,173	1,107,328	426.1%
Total activo	14,038,809	9,070,380	54.8%
P A S I V O			
Corriente	1,458,669	1,776,534	-17.9%
No corriente	3,490,263	4,027,485	-13.3%
Total pasivo	4,948,932	5,804,019	-14.7%
P A T R I M O N I O			
capital y superavit	9,089,877	3,266,361	178.3%
TOTAL PASIVO MAS PATRIMONIO	14,038,809	9,070,380	54.8%

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA
ESTADO COMPARATIVO DE RENTA Y GASTOS
(miles de pesos)

	1990	1.991	VARIACION
RENTAS			
PUBLICAS			
Matriculas	16,280	19,926	22.40%
Renovaciones	110,215	126,099	14.41%
Inscripciones	1,680	1,884	12.17%
Certificaciones	105,389	120,660	14.49%
PRIVADAS			
Afiliaciones	34,688	37,228	7.32%
Publicaciones	809,411	1,452,544	79.46%
Arrendamientos	36,067	29,127	-19.24%
Ingresos financieros	1,187,246	2,076,992	74.94%
Otros ingresos	348,089	512,872	47.34%
Venta inmuebles	3,037	6,553	115.79%
Cuota anual de inscripcion	1,346,837	1,583,835	17.60%
Devoluciones gastos ejer. ante.	30,776	21,860	-28.97%
Ingresos ejercicios ante.	15,890	8,121	-48.90%
Ingresos administrativos	966	6,571	579.95%
Ingresos gravados	36,045	43,870	21.71%
Total rentas	4,082,616	6,048,142	48.14%
GASTOS			
Dirección y administración	687,057	904,781	31.69%
Dirección y administración tempo	0	56,225	
Bonificaciones y subsidios	198,528	359,136	80.90%
Prestaciones sociales	615,576	753,749	22.45%
Sostenimiento	445,454	537,052	20.56%
Cuotas y contribuciones	63,746	83,140	30.42%
Honorarios viaticos y comisiones	59,144	99,538	68.30%
Suministros y suscripciones	145,379	218,573	50.35%
Financieros y legales	1,532,234	1,324,705	-13.54%
Cuotas contri. y donaciones	136,606	311,369	127.93%
Promoción y divulgación	43,575	55,560	27.51%
Publicaciones y publicidad	45,292	55,479	22.49%
Gastos imprevistos	607	1,129	85.82%
Devolución ingresos ejercicios a	14,770	2,451	-83.41%
Gastos ejerccios anteriores	19,238	13,535	-29.65%
Gastos por depreciación	116,376	134,804	15.83%
Gastos por provisión	35,527	4,819	-86.44%
Gastos administrativos	10,454	12,231	16.99%
Gastos de viaje	8,832	4,305	-51.25%
Gastos amortización intangibles	8,599	9,005	4.72%
Otros gastos	80	888	1009.78%
Total gastos	4,187,075	4,942,471	18.04%
SUPERAVIT ECONOMICO	(104,459)	1,105,671	1158.48%

CUADRO No.5

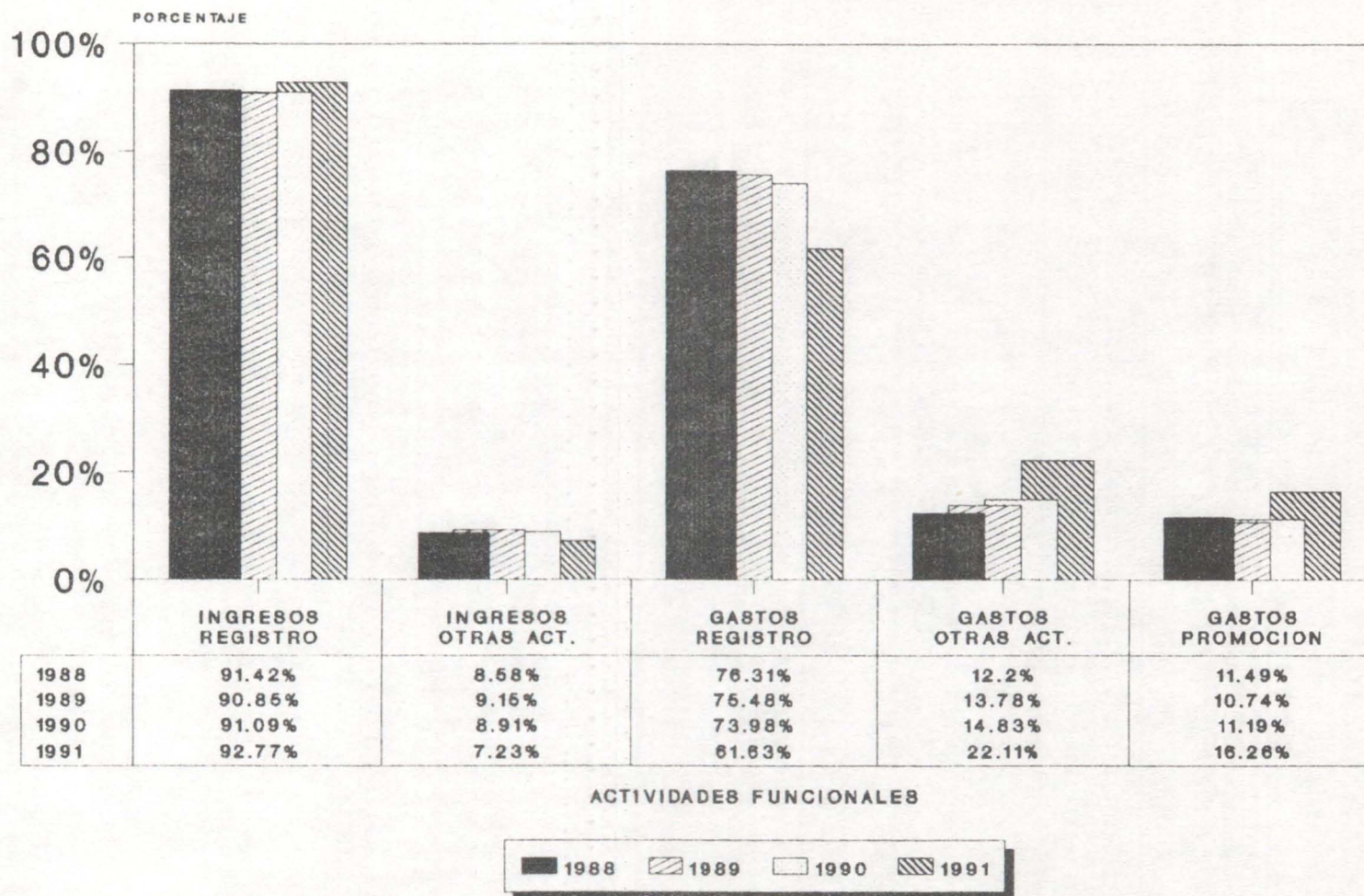
CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA
 ESTADO DE FUENTES Y APLICACION DE RECURSOS
 EN DICIEMBRE 31 DE 1991
 (miles de pesos)

	FUENTES	APLICACION
ACCIONES E INVERSIONES	11,045	
PROVISIONES POR DEPRECIACION	120,091	
PROGRAMAS DE COMPUTADOR	9,005	
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	1,075	
OTROS ACTIVOS	300	
PARTICIPACION EN CONFECAMARAS	3,500	
CESANTIAS CONSOLIDADAS	77,703	
PENSIONES DE JUBILACION	16,263	
EXCEDENTES DEL PERIODO	1,105,671	
AL FONDO DE VIVIENDA		40,277
EDIFICIOS		218,125
MAQUINARIA		14,005
EQUIPO DE SISTEMAS Y OFICINA		119,220
EQUIPO DE TRANSPORTE		8,670
BIENES CULTURALES		425
CARGOS DIFERIDOS		12,473
OBLIGACIONES BANCARIAS		631,188
SUMAS	1,344,653	1,044,384
VARIACION EN EL CAPITAL DE TRABAJO		300,269
SUMAS IGUALES	1,344,653	1,344,653

fuentes: estados financieros comparativos, depto financiero.

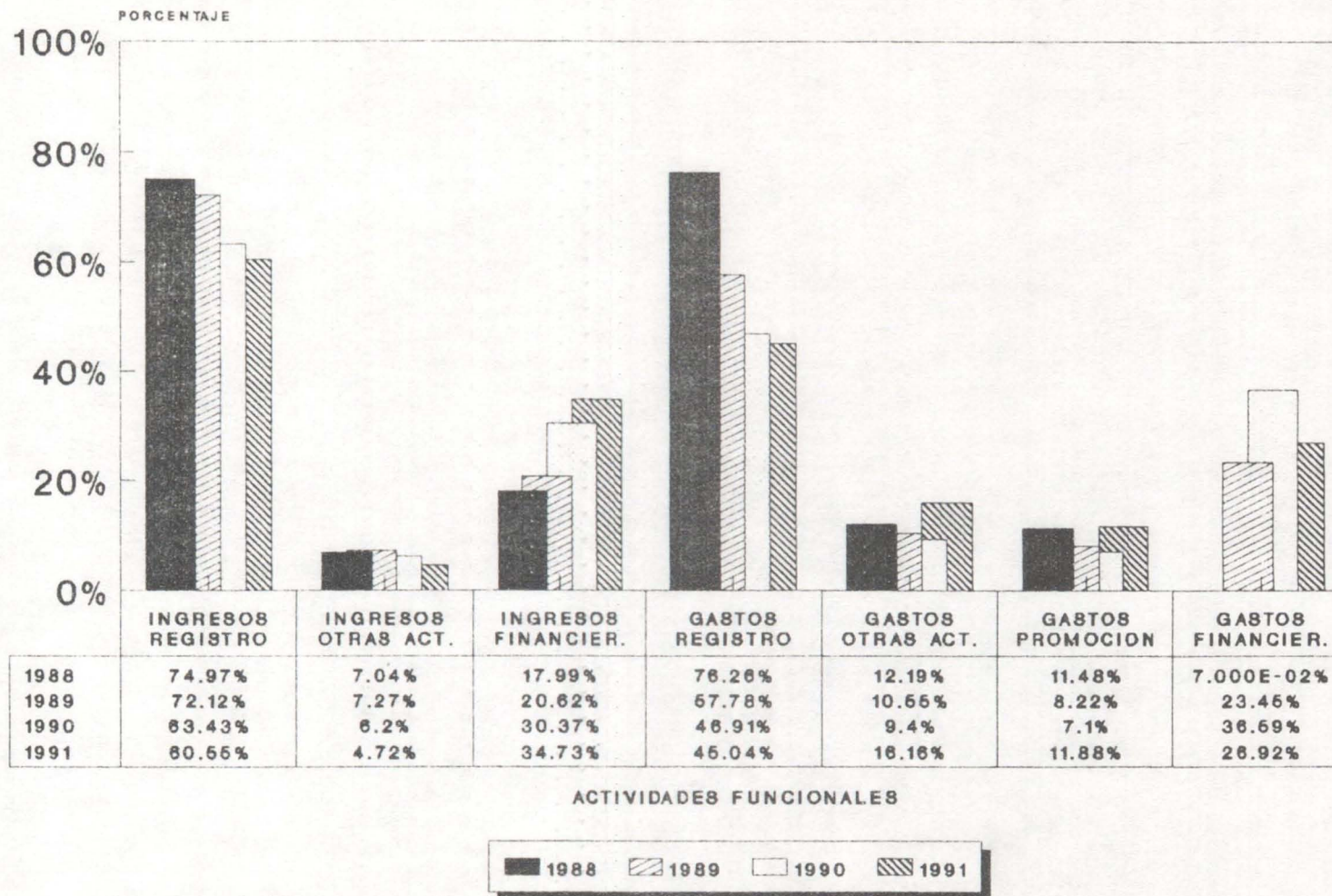
CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

PARTICIPACION EN EL ESTADO DE RENTAS Y GASTOS SIN FINANCIEROS



CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

PARTICIPACION EN EL ESTADO DE RENTAS Y GASTOS CON FINANCIEROS



CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

INDICADORES FINANCIEROS SIGNIFICATIVOS

	1988	1989	1990	1991
EXCEDENTES A PRECIOS CORRIENTES	\$725,113	\$431,023	(\$104,459)	\$1,105,671
variacion		-40.56%	-124.24%	1158.47%
EXCEDENTES A PRECIOS CONSTANTES (base 1988)	\$725,113	\$336,421	(\$64,646)	\$516,974
variacion		-53.60%	-119.22%	899.69%
LIQUIDEZ	4.96	1.15	0.79	0.96
CAPITAL DE TRABAJO (miles de pesos)	\$1,053,549	\$260,705	(\$349,720)	(\$49,451)
ENDEUDAMIENTO	15.00%	67.00%	64.00%	35.00%
RENDIMIENTO DE LOS ACTIVOS	23.00%	4.00%	-1.00%	8.00%
INCREMENTO PATRIMONIAL		18.00%	4.00%	178.00%
TASA DE OPORTUNIDAD (rentabilidad promedio del portafolio)		36.00%	38.00%	44.00%
TASA DE CREDITO BANCO POPULAR		32.25%	32.25%	32.25%
MARGEN DE OPORTUNIDAD		3.75%	5.75%	11.75%
VALOR PROMEDIO ACCION CORFERIAS		\$91.40	\$96.00	\$168.60
VALOR INTRINSECO ACCION		\$37.70	\$146.24	\$154.00 (Aprox.)
PORCENTAJE DE PARTICIPACION ACCIONES CAMARA Y CORPORACION		99.00%	96.00%	90.00%

CONCLUSIONES

1.MOVIMIENTO DE CAJA 1.991

- A. SE CUMPLIERON LAS POLITICAS SEÑALADAS POR JUNTA DIRECTIVA, PARTICULARMENTE LAS QUE SON DE MANEJO INTERNO.**
- B. EL COMPORTAMIENTO DE LAS ACTIVIDADES NO SE AFECTARON SIGNIFICATIVAMENTE POR LA POLITICA DE CONTRACCION MONETARIA QUE PUSO FRENO A LA INVERSION PRODUCTIVA, PUES SE NOTO UN CRECIMIENTO EN MATRICULAS Y SE MEJORO LA TASA DE RENTABILIDAD DE LAS INVERSIONES.**
- C. LAS SALIDAS DE EFECTIVO FUERON SUPERIORES A LAS ENTRADAS, NO POR BAJA GESTION SINO POR POLITICAS EXTERNAS (REDUCCION DIVIDENDOS, NO VENTA DE ACCIONES).**
- D. LA UTILIZACION DEL SALDO DE CAJA DEL AÑO ANTERIOR SE DIO PARA OPORTUNIDADES DE INVERSION, COMPRA INMUEBLES.**
- E. EN LA ESTRUCTURA FINANCIERA SE OBSERVA CLARA ESTRATEGIA DE CRECIMIENTO FINANCIERO, LA ACTIVIDAD SE FINANCIO VIA APALANCAMIENTO OPERACIONAL APOYADO EN RECURSOS INTERNOS.**
- F. LA LIQUIDEZ SE LOGRO SIN TENER QUE ACUDIR A CREDITOS BANCARIOS NI A ENDEUDAMIENTOS MAYORES.**
- G. LA DEUDA DEL BANCO POPULAR SE PAGO OPORTUNAMENTE.**
- H. LA GESTION DE CARTERA SE CUMPLIO EFECTIVAMENTE FACILITANDO LA ACUMULACION DE EFECTIVO NECESARIO PARA ATENDER LA DEUDA.**
- I. SOLO SE APROPIARON \$418 MILLONES DEL EFECTIVO PROVENIENTE DE LA ACTIVIDAD DEL REGISTRO MERCANTIL, EL RESTO FUE GENERADO POR LOS INGRESOS EN EL RECAUDO DE CARTERA, INTERESES DE PORTAFOLIO Y LOS DIVIDENDOS RECIBIDOS DE CORFERIAS.**
- J. NO SE EFECTUO LA VENTA DE LOS 5 MILLONES DE ACCIONES SOLO SE VENDIERON 398.102 ACCIONES QUE FACILITO JUNTO CON LOS RECURSOS DE CAJA DEL AÑO 1990, LA COMPRA DE LOS INMUEBLES PARA LA SEDE NORTE Y FUSA Y OTRAS INVERSIONES.**

CONCLUSIONES

2.FUENTES Y APLICACION DE RECURSOS

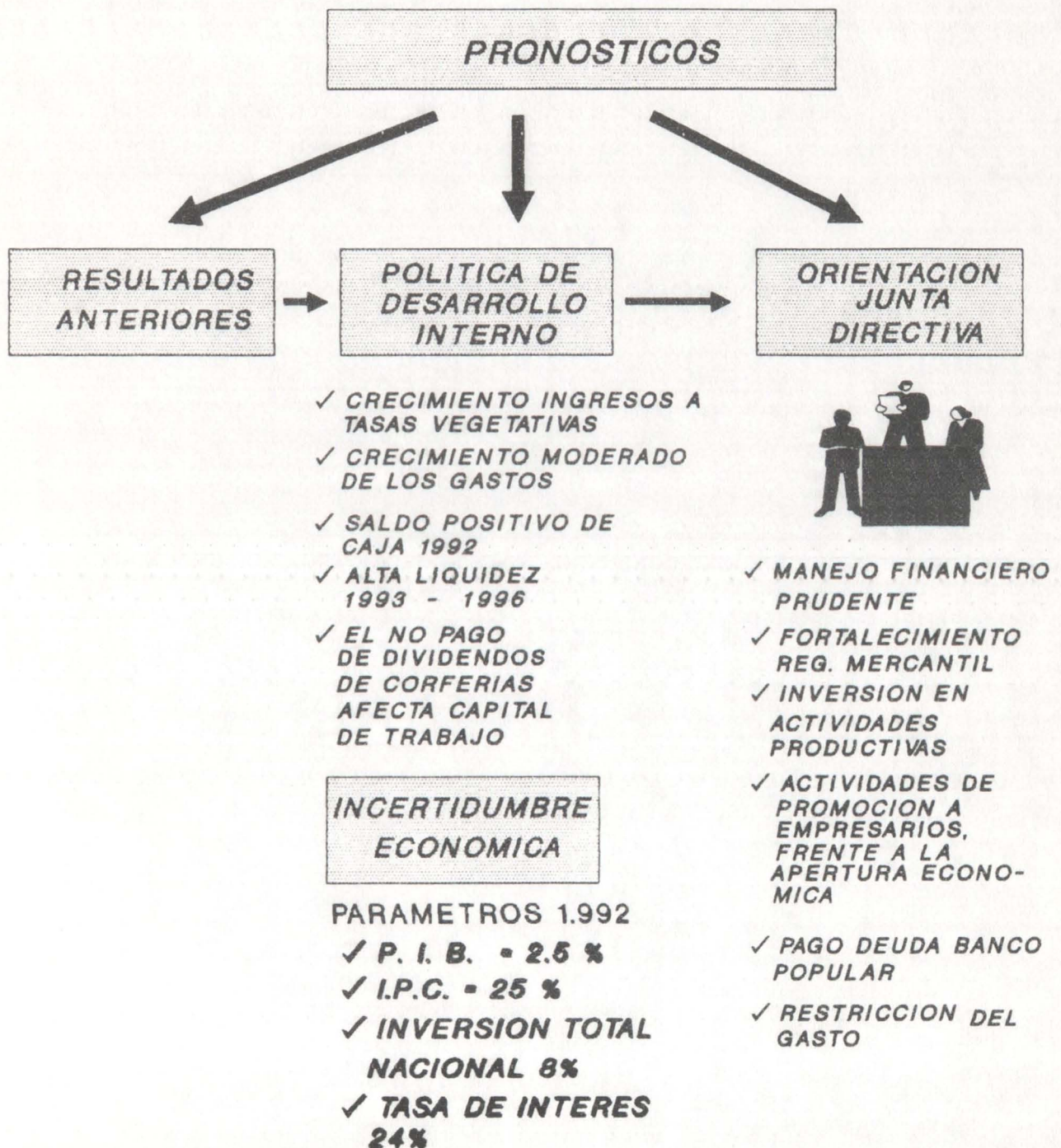
K. AUMENTO EN LOS ACTIVOS FIJOS PRODUCTIVOS EN UN 32.4%

L. AUMENTO EN LA VALORIZACION DE INVERSIONES EN UN 426.1%

M. REDUCCION DEL 17.9% EN EL PASIVO CORRIENTE Y DE UN 13.3% DEL PASIVO A LARGO PLAZO.

N. AUMENTO IMPORTANTE DEL PATRIMONIO EN 178.3% ENTRE LOS DOS PERIODOS.

CAPITULO II



DE COMERCIO DE BOGOTA
 ADO GLOBALES DEL FLUJO DE CAJA PROYECTADO
 de pesos)

CUADRO NO. 7

	1992	1993	1994	1995	1996
OS TOTALES	6,682,174	9,059,227	9,272,433	14,403,048	15,657,897
S TOTALES	6,148,149	8,455,255	7,246,478	8,298,381	9,107,053
TOS PUBLICOS					
sos	325,276	365,086	408,868	465,231	531,136
os	2,958,049	3,693,559	4,442,783	5,237,775	6,177,398
público	(2,632,773)	(3,328,473)	(4,033,915)	(4,772,544)	(5,646,262)
TOS PRIVADOS					
sos	6,356,898	8,694,141	8,863,565	13,937,817	15,126,761
os	3,190,100	4,761,696	2,803,695	3,060,606	2,929,655
privado	3,166,798	3,932,445	6,059,870	10,877,211	12,197,106
inicial	245,309	779,334	1,383,306	3,409,261	9,513,928
sultado total del año	534,025	603,972	2,025,955	6,104,667	6,550,844
uste por causación					
final del portafolio	779,334	1,383,306	3,409,261	9,513,928	16,064,772
final del portafolio	614,520	872,611	1,762,798	4,133,856	3,187,322
os constantes,base 1991))					

CUADRO No.8

RA DE COMERCIO DE BOGOTA
ULTADO DEL ESTADO DE RENTAS Y GASTO PROYECTADO
(es de pesos)

	1992	1993	1994	1995	1996
AS TOTALES	6,555,455	8,932,508	9,202,356	14,332,972	15,657,897
OS TOTALES	5,790,170	6,582,836	7,185,173	8,368,896	9,835,950
DENTES	765,285	2,349,672	2,017,183	5,964,076	5,821,947
IMONIO	11,323,944	14,728,494	17,853,298	24,980,377	32,023,477

CAPITULO II

PRONOSTICOS

RECOMENDACIONES: A PARTIR DE LAS PROYECCIONES Y RESULTADOS DE 1.991

BANDERAS ROJAS



PUNTOS DE ATENCION

- ✓ ALTA LIQUIDEZ A PARTIR DE 1.993
- ✓ ADQUISICION DE ACTIVOS FIJOS NO GENERADORES DE RENTA.
- ✓ PRIORIDAD EN LA APLICACION DE EXCEDENTES DEL REGISTRO MERCANTIL EN ACTIVIDADES DE DESARROLLO EMPRESARIAL.
- ✓ REDUCCION DE COSTOS FIJOS
- ✓ POSIBILIDAD DE SER NUEVOS CONTRIBUYENTES.
- ✓ PLAN DE MEJORAMIENTO CONTINUO EN COSTOS Y GASTOS
- ✓ MODERADO CRECIMIENTO EN EL NUMERO DE RENOVACIONES
- ✓ NO ATOMIZAR EXCEDENTES EN PROYECTOS SIN ENCONTRAR LA RELACION BENEFICIO COSTO SOCIAL
- ✓ MONITOREO PARA LA CORPORACION PARA EL DESARROLLO INTEGRAL Y OTRAS EMPRESAS DONDE PARTICIPE LA ENTIDAD (COMERCIALIZADORA)
- ✓ LA CAPITALIZACION DE UTILIDADES DE CORFERIAS DEBE CONSULTAR EL IMPACTO EN LAS FINANZAS DE CAMARA
- ✓ CAMBIO DE LA POLITICA DE INVENTARIOS Y SUMINISTROS. AMORTIZARSE EN EL MISMO AÑO DE LA COMPRA

CALIDAD DE LA UTILIDAD

- ✓ ACTIVIDADES PRODUCTIVAS A TASA DE CRECIMIENTO CONSERVADORAS, REGISTRO MERCANTIL, CORFERIAS, FINANCIEROS
- ✓ BAJO ENDEUDAMIENTO Y BUEN RETORNO DE LA INVERSION, ORIGINANDO LIQUIDEZ PARA NUEVAS INVERSIONES PRODUCTIVAS
- ✓ POLITICAS CONTABLES SANAS CON APLICACION DE CRITERIOS CONSERVADORES (DEPRECIACIONES, PROVISIONES) Y NORMAS VIGENTES
- ✓ ESTADOS FINANCIEROS SIN SORPRESAS FUTURAS

ANEXO No. 1

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA
 FACTORES EMPLEADOS EN LAS PROYECCIONES

	1991	1991	1992	1993	1994	1995	1996
=====							
INTERNOS	*1	*2					
Crecimiento No. de Renova	2.45%	4.31%	5.00%	4.00%	5.00%	7.00%	8.00%
Crecimiento No. de Matric	5.10%	17.31%	9.00%	9.00%	9.00%	11.00%	10.00%
Incremento tarifa renov.e	0.00%	0.00%	25.00%	0.00%	21.00%	0.00%	16.00%
Incremento tarifa publica	25.00%	25.00%	0.00%	17.00%	0.00%	14.00%	0.00%
Crecimiento No. certifica	5.10%	7.42%	16.00%	16.00%	16.00%	16.00%	16.00%
Crecimiento gastos de per	30.00%	32.36%	26.82%	25.00%	22.00%	19.00%	19.00%
Crecimiento otros gastos	30.00%	30.00%	26.82%	20.00%	17.00%	17.00%	16.00%
MACROECONOMICOS							
P.I.B	1.50%	2.00%	2.50%	4.00%	4.50%	5.80%	5.80%
I.P.C	25.00%	26.82%	25.00%	22.00%	19.00%	19.00%	18.00%
Inversión total	6.00%	-3.70%	8.50%	4.90%	1.40%	6.80%	6.00%
Tasa de interes de colocación			24.00%	24.00%	24.00%	24.00%	

*1. Proyectado

*2 Ejecutado

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA
DESCOMPUESTOS DE LOS GRANDES RUBROS DE LA EJECUCION (miles de pesos)

ANEXO No. 2

INVERSION PRIVADA DE DESARROLLO 1.991	VALORES
Confecamaras	\$50,421.0
Clubes sociales	\$3,295.0
Organismos internacionales	\$10,158.0
Donaciones	\$68,066.0
Programas de desarrollo social	\$114,868.9
Cuotas de administración	\$12,753.0
TOTAL INVERSION PRIVADA	\$259,561.9

CUADRO NO INVERSION PUBLICA DE DESARROLLO 1.991	VALORES
Adquisición de activos equipo de computo y oficina	\$136,088.0
Construcciones y mejoras	\$10,268.0
TOTAL INVERSION PUBLICA	\$146,356.0

OTROS 1.991	VALORES
Honorarios y asesorías	\$28,537.0
Personal temporal	\$70,282.0
Gastos de viaje	\$11,193.0
TOTAL OTROS	\$110,012.0

COMPRA OTRAS ACCIONES 1.991	VALORES
Comercializadora internacional	\$60,000.0
Sociedad de Transporte ferroviario	\$18,868.0
TOTAL OTRAS ACCIONES	\$78,868.0

PROGRAMAS DE DESARROLLO SOCIAL 1.991	VALORES
Actividades eventuales	\$1,512.6
Bolsa de subcontratación	\$8,839.6
Colombia siglo XXI	\$21,152.1
Constituyente	\$19,491.8
Desarrollo jurídico	\$5.0
Fundación ciudadanos por Bogotá	\$5,062.7
Plan centro y planes zonales	\$10,431.7
Plan de desarrollo de Bogotá	\$2,859.3
Planes regionales de desarrollo	\$934.2
P.B.E.C.Cuenca del pacifico	\$6,295.2
Programas eficiencia	\$79.8
Promoción empresarial	\$12,599.9
Promoción social	\$5,324.9
Promoción imagen corporativa	\$59.9
Registro básico empresarial Cámara Cali	\$8,979.0
Empresa servicios domiciliarios	\$5,812.7
Programas calle 94	\$17.5
Estudio promoción comercio exterior	\$3,716.8
Consejo empresarial colombiano ANADEX	\$1,000.0
Convenio Universidad Nacional Cámara de Comercio	\$93.5
Proyectos especiales	\$600.0
Apertura económica	\$0.7
TOTAL PROGRAMAS DE DESARROLLO	\$114,868.9

BONIFICACIONES Y SUBSIDIOS	
Bonificación anual	150,924
Prima de vacaciones	45,030
Prima de antigüedad	12,084
Auxilio educacional	384
Capacitación del personal	5,033
Auxilio médico y oftalmológico	3,873
Uniformes	22,913
Bienestar social	21,140
Asistencia social	26,048
Otras bonificaciones	52,882
TOTAL BONIFICACIONES Y SUBSIDIOS	340,311

SOSTENIMIENTO	
Aqua y alcantarillado	4,566,669.32
Energia electrica	65,592,003.00
Telefonos	26,857,397.03
Portes, cables y correos	30,073,693.00
Telex	616,352.00
Pasajes	5,107,636.00
Acarreos fletes y transportes	2,412,955.00
Mantenimiento y repar. inmuebles	13,919,779.45
Mantenimiento y repar. equipos	86,790,346.32
Mantenimiento y repar. vehiculos	2,525,100.00
Vigilancia	131,375,240.10
Cafeteria	18,677,017.40
Aseo	13,917,451.00
Impuesto predial	7,633,050.00
Ornamentacion y decoracion	2,240,093.00
SEGUROS	
Colectivo	1,941,547.50
Incendio y Terremoto	8,356,901.00
Sustraccion	813,345.00
Vehiculos	1,448,440.00
Manejo y cumplimiento	1,562,496.00
Hospitalizacion y cirugia	5,566,233.00
Responsabilidad civil	838,589.00
Corriente debil	3,021,115.00
PUBLICACIONES Y PUBLICIDAD	
Boletin sociedades	3,074,900.00
Servicio informativo mensual	1,666,142.00
Revista camara	1,293,000.00
Plegables y folletos	2,144,852.00
Avisos	4,248,237.05
Publicidad y propaganda	5,625,619.66
Edicion libros camara de comercio	15,605,507.57
Boletin cultural	3,715,013.00
SEMINARIO Y SUSCRIPCIONES	
Papeleria	100,373,200.69
Enseres menores	4,961,071.72
Formularios	15,353,416.00
Fotocopias	15,150,838.73
Adquisicion libros de consulta	2,531,966.19
Suscripcion periodicos y revistas	7,405,332.97
Papel seguridad	50,525,040.00
PROMOCION Y DIVULGACION	
Actividades culturales	2,250,361.00
Relaciones publicas	2,595,200.00
Seminarios, misiones y cursos	20,017,192.57
Asamblea de afiliados	7,010,001.50
Reunion anual junta directiva	6,690,976.00
Reunion mensual junta directiva	1,457,253.00
Gastos viaje junta directiva	5,902,830.12
Reunion Final Junta Directiva	5,320,330.00
Misiones	3,047,132.36
Relaciones publicas institucionales	4,290,445.60
FINANCIEROS Y LEGALES	
Intereses	300.00
Comisiones y chequeras	161,500.01
Tiembres y notariales	220,595.57
IMPUESTOS	
Impuestos Vehiculos	38,265.00
Aportes Super. Industria y Comercio	33,742,604.00
IMPREVISTOS	
Imprevistos Varios	7,271,910.00
Devoluciones	4,464,925.00
EGRESOS EJERCICIO ANTERIOR	
Pagos causados ano anterior	112,901,300.06

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

BALANCE GENERAL

ANEXO 4

F M 3 1 D E D I C I E M B R E D E :

	1991	1990	1989	1988
ACTIVO CORRIENTE				
CAJA	6,462,487	4,693,819	5,880,136	5,222,987
BANCOS	29,279,802	20,045,744	16,995,631	13,578,503
FONDOS ESPECIALES	2,452,068	18,343,752	28,925,641	98,569,392
FONDOS EN MONEDA EXTRAN	39,596,462	26,562,250	17,501,664	8,569,451
INVERSIONES	129,740,368	326,525,054	770,778,397	1,010,812,362
DEUDORES VARIOS	1,064,544,441	912,167,100	806,420,240	85,590,517
AVANCES	15,227,183	16,346,084	29,678,963	3,527,998
ALMACEN	70,578,431	80,331,153	65,853,397	51,349,662
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPA	7,411,249	1,695,235	1,610,621	2,225,904
ANTIC.COMPR. BIENES RAICES	34,956,635			
PUBLICACIONES EN ELABORACIO	3,038,360	18,155,622	2,546,296	25,918
ACTIVOS PARA LA VENTA	39,751,047	40,678,157	42,239,483	47,171,552
	1,443,038,533	1,465,543,970	1,788,430,469	1,318,644,246
PROVISION PARA CARTERA	(20,308,512)	(26,531,908)		
OTRAS PROVISIONES	(3,817,494)	(12,197,634)		
PROV.PARA INVENTARIDS	(1,693,618)			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1,409,218,909	1,426,814,428	1,788,430,469	1,318,644,246
ACTIVO NO CORRIENTE				
ACCIONES Y APORTES	5,634,857,056	5,642,894,251	6,049,701,717	
INVERSIONES FINANCIERAS	8,320,669	16,245,332	20,697,512	162,566,633
FONDO DE VIVIENDA	160,349,360	120,072,188	72,650,193	60,578,142
PROVISION PROTECCION INVER.	(4,078,800)	(8,995,500)	(62,455)	(2,702,116)
PROV.DEUDAS VIVIENDA	(1,107,551)	(1,107,551)	(1,107,551)	(1,107,551)
	5,798,340,734	5,769,108,720	6,141,879,416	227,335,108
ACTIVOS FIJOS				
TERRENOS	60,231,049	60,231,049	67,104,424	50,104,424
CONSTRUCCIONES EN PROCESO	1,754,783	2,829,784	30,484,036	8,885,433
EDIFICIOS	649,243,761	431,118,440	374,806,438	374,806,437
MAQUINARIA Y EQUIPO	31,254,345	17,249,345	17,218,545	17,218,545
EQUIPO DE OFICINA	707,137,683	587,917,788	537,135,055	466,667,612
OTROS ACTIVOS DEPRE.	1,037,500	1,037,500	1,037,500	
EQUIPO DE TRANSPORTE	24,498,925	15,828,538	7,463,139	6,553,230
	1,475,158,846	1,116,212,444	1,035,249,137	924,235,681
MENOS:				
DEPRECIACION ACUMULADA	(498,094,365)	(378,003,315)	(266,277,554)	(170,281,557)

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

BALANCE GENERAL

E N 3 1 D E D I C I E M B R E D E :

	1991	1990	1989	1988
ACTIVO FIJO NETO	977,063,681	738.209,129	768,971,583	753,954,124
OTROS ACTIVOS				
ACTIVOS INTANGIBLES	27,015,397	27,015,397	25,634,428	
CARGOS DIFERIDOS	22,747,801	3,500,000	3,500,000	3,500,000
BIENES CULTURALES	9,218,724	8,793,610	8,868,610	5,659,165
OTROS ACTIVOS	8,087,333	8,387,029	11,746,256	7,353,311
MEHOS:				
AMORTIZACION INTANGIBLES	(26,603,008)	(17,597,884)	(8,998,392)	
PROV.CARGOS DIFERIDOS	(10,274,841)			
PROV.DEUDAS DIFICIL COBRO	(1,178,751)	(1,178,751)	(5,488,926)	(2,725,417)
	29,012,655	28,919,401	34,461,976	13,787,859
VALORIZACION	5,825,173,064	1,107,328,184	867,850,770	826,395,531
TOTAL DEL ACTIVO	14,038,809,043	9,070,379,867	9,681,594,214	3,148,116,068
CUENTAS DE ORDEN	6,078,149,533	6,852,107,056	6,998,943,958	219,998,353
PASIVO Y PATRIMONIO				
PASIVO CORRIENTE				
I.V.A. POR PAGAR	970,000	586,000	170,000	357,000
CUENTAS POR PAGAR	111,889,959	114,262,733	107,159,795	107,056,660
ACCIONES POR PAGAR	9,434,100	60,000,000		
ACREEDORES VARIOS	292,754,855	120,003,189	118,812,570	69,380,970
INGRESOS RECIBI.POR ANTICI.	16,963,416	5,263,394	12,256,138	21,825,649
PASIVOS ESTIMADOS	124,671,261	96,921,717	107,111,081	65,077,297
OBLIGACIONES BICRIAS	630,132,867	1,030,132,867	630,132,867	
INTERESES OBLI.BICARIAS	271,539,861	348,799,824	550,003,042	
FONDO CON DESTI.ESPECI.	313,163	564,671	2,000,000	1,397,762
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1,458,669,482	1,776,534,395	1,527,725,493	265,095,338
PASIVO NO CORRIENTE				

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA

BALANCE GENERAL

E N 3 1 D E D I C I E M B R E D E :

	1991	1990	1989	1988
PENSIONES DE JUBILACION	141,011,223	124,740,305	121,543,357	98,030,444
CESANTIAS CONSOLIDADAS	358,852,801	281,150,011	168,209,103	114,941,977
OBLIGACIONES BANCARIAS	2,990,390,600	3,621,586,267	4,652,773,934	3,164,400
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	3,490,262,624	4,027,484,583	4,942,526,394	216,156,821
TOTAL DEL PASIVO	4,948,932,106	5,804,018,978	6,470,251,887	481,252,159
PATRIMONIO				
CAPITAL	2,159,032,699	286,557,466	286,557,466	286,557,465
SUPERAVIT POR VALORIZACION	5,825,173,064	1,107,328,104	867,850,770	826,395,531
SUPERAVIT EJERCICIOS ANTE.		1,976,934,091	1,545,910,913	820,798,062
RENTAS Y GASTOS	1,105,671,174			
SUPERAVIT (DEFICIT) DEL EJER.		(104,450,857)	431,023,178	725,112,851
TOTAL DEL PATRIMONIO	9,089,876,937	3,266,360,804	3,131,342,327	2,658,863,909
TOTAL DEL PASIVO Y PATRI.	14,038,809,043	9,070,379,862	9,601,594,214	3,140,116,068
CUENTAS DE ORDEN POR CTRA.	6,070,149,533	6,852,107,056	6,998,943,959	219,990,353

CAMARA DE COMERCIO DE BOGOTA
DESCOMPOSICION DE LAS RENTAS Y LOS GASTOS POR ACTIVIDAD
(en miles de pesos)

BIBLIOTECA

	1.988	1.989	VARIACION 89 Vs.88	1.990	VARIACION 90 Vs.89	1.991	VARIACION 91 Vs.90
INGRESOS TOTALES	2,029,379	2,781,402	37.06%	4,082,616	46.78%	6,048,142	48.14%
GASTOS TOTALES	1,304,266	2,350,379	80.21%	4,187,075	78.14%	4,942,471	18.61%
Ingresos del registro	1,521,412	2,005,925	31.85%	2,589,457	29.09%	3,662,212	41.44%
Gastos operacionales	994,597	1,358,083	36.55%	1,964,109	44.62%	2,226,064	13.33%
Excedente operacional	526,815	647,842	22.97%	625,348	-3.47%	1,436,148	129.61%
Ingresos otras actividades	142,868	202,077	41.44%	253,318	25.36%	285,435	12.64%
Gastos financieros	365,099	573,400	57.05%	1,239,841	116.23%	2,100,495	69.44%
Gastos directos otras actividades	159,010	248,014	55.97%	393,620	58.71%	798,759	102.94%
Gastos promoción y desarrollo social	149,728	193,218	29.05%	297,112	53.77%	587,237	97.84%
Gastos financieros	931	551,064	59090.55%	1,532,234	178.05%	1,330,411	-13.11%
Superavit	725,113	431,023	-40.56%	(104,459)	-124.24%	1,105,671	1058.44%
Fuente: estados financieros, depto. financiero							

DESCOMPOSICION DE LAS RENTAS Y LOS GASTOS POR ACTIVIDAD SIN FINANCIEROS
(en miles de pesos)

	1.988	1.989	1.990	1.991
INGRESOS TOTALES	1,664,280	2,208,002	2,842,775	3,947,647
GASTOS TOTALES	1,303,335	1,799,315	2,654,841	3,612,060
Ingresos del registro	1,521,412	2,005,925	2,589,457	3,662,212
Gastos operacionales	994,597	1,358,083	1,964,109	2,226,064
Excedente operacional	526,815	647,842	625,348	1,436,148
Ingresos otras actividades	142,868	202,077	253,318	285,435
Gastos directos otras actividades	159,010	248,014	393,620	798,759
Gastos promoción y desarrollo social	149,728	193,218	297,112	587,237
Superavit	360,945	408,687	187,934	335,587
Fuente: estados financieros, depto. financiero				

ANEXO No 6A

MARA DE COMERCIO DE BOGOTA
RTICIPACION DE LOS RUBROS
L ESTADO DE RENTA Y GASTOS SIN FINANCIEROS

	1.988	1.989	1.990	1.991
gresos del registro	91.42%	90.85%	91.09%	92.77%
stos operacionales	76.31%	75.48%	73.98%	61.63%
gresos otras actividades	8.58%	9.15%	8.91%	7.23%
stos directos otras actividades	12.20%	13.78%	14.83%	22.11%
stos promoción y desarrollo social	11.49%	10.74%	11.19%	16.26%

ente:estados financieros, depto. financiero

RTICIPACION DE LOS RUBROS DEL ESTADO DE RENTAS Y GASTOS

	1988	1989	1990	1991
NTAS				
l registro mercantil	74.97%	72.12%	63.43%	60.55%
otras actividades	7.04%	7.27%	6.20%	4.72%
nancieros	17.99%	20.62%	30.37%	34.73%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
RESOS				
eracionales	76.26%	57.78%	46.91%	45.04%
rectos de otras actividades	12.19%	10.55%	9.40%	16.16%
omocion y desarrollo social	11.48%	8.22%	7.10%	11.88%
nancieros	0.07%	23.45%	36.59%	26.92%
	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

ente:estados financieros, depto. financiero

ANEXO No.7

RESULTADOS DEL FLUJO DE CAJA PROYECTADO
(Miles de pesos)

	1992	1993	1994
INGRESOS PUBLICOS	325,276	365,086	408,868
Matriculas	23,997	30,145	37,013
Personas Naturales	23,818	29,949	36,798
Comercio	179	197	215
Renovaciones	145,947	170,889	197,998
Personas Naturales	145,485	170,416	197,507
Comercio	462	474	491
Certificados	153,337	161,944	171,624
Inscripciones	1,995	2,107	2,233
EGRESOS PUBLICOS	2,747,560	3,436,762	4,178,282
Gastos De Personal	2,516,341	3,145,426	3,837,420
Sueldos	1,239,735	1,549,669	1,890,596
Prestaciones	849,340	1,061,675	1,295,243
Bonificación y subsidios	427,266	534,083	651,581
Sostenimiento	79,145	99,723	116,676
Otros	152,073	191,612	224,186
INVERSION PUBLICA DE DESARROLLO	210,489	256,797	264,501
BALANCE PUBLICO	(2,632,773)	(3,328,473)	(4,033,915)
INGRESOS PRIVADOS	6,356,898	8,694,141	8,863,565
CORRIENTES	4,845,508	5,776,592	7,219,588
Servicios especiales	546,017	636,832	676,474
Formulario y Pap.Seguridad	358,229	435,088	461,094
Seminarios	86,685	96,221	105,362
Arbitraje y conciliación	11,191	12,915	14,632
Resto serv. especiales	89,911	92,608	95,387
Arrendamientos	82,681	100,044	118,052
Afilicaciones	41,039	42,271	43,539
Publicaciones	57,014	59,864	62,858
Publicación Noticia	1,482,140	1,831,446	1,940,913
Cuota Matrícula	205,823	258,798	384,760
Cuota Renovación	2,430,794	2,847,337	3,992,993
OTROS INGRESOS PRIVADOS	1,511,390	2,917,550	1,643,977
Intereses por colocaciones	326,932	218,822	388,406
Intereses por préstamos	131,218	75,812	42,044
Amortizaciones por préstamos	126,719	126,719	70,077
Ingresos por dividendos	926,522	2,496,197	1,143,450

ANEXO No. 7

RESULTADOS DEL FLUJO DE CAJA PROYECTADO
(Miles de pesos)

	1992	1993	1994
Venta Contado acciones Corferias	0	0	0
Venta Contado otras acciones	0	0	0
Venta de locales	0	0	0
Venta otros activos	0	0	0
Ingreso de capital med-largo plazo	0	0	0
Ingreso de capital corto plazo	0	0	0
Recursos propios (del saldo inicial)			
EGRESOS PRIVADOS	2,873,778	4,413,741	2,420,945
CORRIENTES	1,148,049	1,416,623	1,708,632
Corrientes no financieros	1,148,049	1,416,623	1,708,632
OTROS EGRESOS PRIVADOS	1,725,729	2,997,118	712,313
Intereses crédito Corferias	1,086,162	897,118	267,114
Otros intereses crédito	0	0	0
Amortizaciones Capital Corferias	630,133	2,100,000	445,199
Otras amortizaciones	0	0	0
Compra acciones Corferias	0	0	0
Compra otras acciones	9,434	0	0
Compra Edificios	0	0	0
Compra otros activos	0	0	0
INVERSION PRIVADA DE DESARROLLO	316,322	347,955	382,750
BALANCE PRIVADO	3,166,798	3,932,445	6,059,869
RESULTADO TOTAL	534,025	603,972	2,025,954
Variacion Anual	-389.0%	13.1%	235.4%
RESULTADO CORRIENTE	1,064,686	1,031,495	1,477,041
Variacion Anual	25.3%	-3.1%	43.2%
RESULTADO SIN RECURSOS PROPIOS	534,025	603,972	2,025,954
APLICACION AL PORTAFOLIO			
Saldo Inicial	\$245,309	\$779,333	\$1,383,306
Menos Recursos propios gastados	0	0	0
Más, Resultado Total del año	\$534,025	\$603,972	\$2,025,954
Más, Ajuste por causación			
Saldo Final Del Portafolio	\$779,333	\$1,383,306	\$3,409,260
Variacion Anual	217.7%	77.5%	146.5%
Saldo (pesos de 1990, miles)	\$491,615	\$715,254	\$1,481,343
Variacion Anual	154.2%	45.5%	107.1%

RESULTADOS DEL FLUJO DE CAJA PROYECTADO
(Miles de pesos)

	1995	1996
Venta Contado acciones Corferias	0	0
Venta Contado otras acciones	0	0
Venta de locales	0	0
Venta otros activos	0	0
Ingreso de capital med-largo plazo	0	0
Ingreso de capital corto plazo	0	0
Recursos propios (del saldo inicial)		
EGRESOS PRIVADOS	2,639,581	2,466,527
CORRIENTES	2,060,832	2,466,527
Corrientes no financieros	2,060,832	2,466,527
OTROS EGRESOS PRIVADOS	578,749	0
Intereses crédito Corferias	133,550	
Otros intereses crédito	0	0
Amortizaciones Capital Corferias	445,199	
Otras amortizaciones	0	0
Compra acciones Corferias	0	0
Compra otras acciones	0	0
Compra Edificios	0	0
Compra otros activos	0	0
INVERSION PRIVADA DE DESARROLLO	421,025	463,128
BALANCE PRIVADO	10,877,211	12,197,106
RESULTADO TOTAL	6,104,667	6,550,844
Variacion Anual	201.3%	7.3%
RESULTADO CORRIENTE	1,678,070	2,597,305
Variacion Anual	13.6%	54.8%
RESULTADO SIN RECURSOS PROPIOS	6,104,667	6,550,844
APLICACION AL PORTAFOLIO		
Saldo Inicial	\$3,409,260	\$9,513,926
Menos Recursos propios gastados	0	0
Más, Resultado Total del año	\$6,104,667	\$6,550,844
Más, Ajuste por causación		
Saldo Final Del Portafolio	\$9,513,926	\$16,064,770
Variacion Anual	179.1%	68.9%
Saldo (pesos de 1990, miles)	\$3,473,828	\$4,970,968
Variacion Anual	134.5%	43.1%

ANEXO No.7

RESULTADOS DEL FLUJO DE CAJA PROYECTADO
(Miles de pesos)

	1995	1996
INGRESOS PUBLICOS	465,231	531,136
Matrículas	46,436	57,422
Personas Naturales	46,195	57,155
Comercio	240	267
Renovaciones	231,109	270,294
Personas Naturales	230,582	269,722
Comercio	527	572
Certificados	185,276	200,807
Inscripciones	2,411	2,613
EGRESOS PUBLICOS	4,965,339	5,896,789
Gastos De Personal	4,566,530	5,434,171
Sueldos	2,249,809	2,677,273
Prestaciones	1,541,339	1,834,194
Bonificación y subsidios	775,382	922,704
Sostenimiento	136,511	158,352
Otros	262,298	304,266
INVERSION PUBLICA DE DESARROLLO	272,436	280,609
BALANCE PUBLICO	(4,772,544)	(5,646,262)
INGRESOS PRIVADOS	13,937,817	15,126,761
CORRIENTES	8,511,445	10,710,095
Servicios especiales	727,970	785,116
Formulario y Pap.Seguridad	497,773	539,499
Seminarios	115,371	125,754
Arbitraje y conciliación	16,578	18,667
Resto serv. especiales	98,248	101,196
Arrendamientos	139,301	162,982
Afilicaciones	44,845	46,190
Publicaciones	66,000	69,300
Publicación Noticia	2,388,650	2,588,879
Cuota Matrícula	483,022	697,084
Cuota Renovación	4,661,657	6,360,542
OTROS INGRESOS PRIVADOS	5,426,372	4,416,667
Intereses por colocaciones	957,255	2,671,329
Intereses por préstamos	21,021	0
Amortizaciones por préstamos	70,077	0
Ingresos por dividendos	4,378,019	1,745,338

ANEXO No.8

AFECTACION DE LOS ESTADOS DE RENTAS Y GASTO
(Miles de Pesos)

	1992	1993	1994
RENTAS			
Ingresos Públicos	325,276	365,086	408,868
Cuotas de inscripción y renovación	2,636,617	3,106,135	4,377,753
Publicaciones	1,539,154	1,891,310	2,003,770
Rendimientos Financieros	1,384,671	2,790,831	1,573,900
Otros	669,737	779,146	838,065
TOTAL RENTAS	6,555,455	8,932,508	9,202,356
GASTOS			
Personal	2,923,915	3,656,312	4,477,445
Intereses Financieros	1,040,327	741,403	235,906
Depreciaciones	130,338	129,207	39,578
Honorarios	152,073	191,612	224,186
Cuotas y Contribuciones	316,322	347,955	382,750
Otros	1,227,194	1,516,346	1,825,308
TOTAL GASTOS	5,790,170	6,582,836	7,185,173
EXCESO DE RENTAS SOBRE GASTOS	765,285	2,349,672	2,017,183
REMANENTE ACUMULADO AL PRINCIPIO DEL AÑO	9,554,013	11,323,944	14,728,494
REMANENTE ACUMULADO AL FINAL DEL AÑO	10,319,298	13,673,616	16,745,677
Superávit por valorizaciones	1,004,646	1,054,878	1,107,622
PATRIMONIO	11,323,944	14,728,494	17,853,298
Variación Anual	18.5%	30.1%	21.2%
PATRIMONIO (pesos de 1990, miles)	7,143,317	7,615,541	7,757,359
Variación Anual	-5.2%	6.6%	1.9%

AFECTACION DE LOS ESTADOS DE RENTAS Y GASTO .
(Miles de Pesos)

	1995	1996
RENTAS		
Ingresos Públicos	465,231	531,136
Cuotas de inscripción y renovación	5,144,679	7,057,627
Publicaciones	2,454,651	2,658,180
Rendimientos Financieros	5,356,295	4,416,667
Otros	912,116	994,288
TOTAL RENTAS	14,332,972	15,657,897
GASTOS		
Personal	5,364,104	6,419,229
Intereses Financieros	102,760	3,082
Depreciaciones	21,366	21,366
Honorarios	262,298	304,266
Cuotas y Contribuciones	421,025	463,128
Otros	2,197,343	2,624,880
TOTAL GASTOS	8,368,896	9,835,950
EXCESO DE RENTAS SOBRE GASTOS	5,964,076	5,821,947
REMANENTE ACUMULADO AL PRINCIPIO DEL AÑO	17,853,298	24,980,377
REMANENTE ACUMULADO AL FINAL DEL AÑO	23,817,374	30,802,324
Superávit por valorizaciones	1,163,003	1,221,153
PATRIMONIO	24,980,377	32,023,477
Variacion Anual	39.9%	28.2%
PATRIMONIO (pesos de 1990, miles)	9,121,106	9,909,117
Variacion Anual	17.6%	8.6%

FECHA DE VENCIMIENTO

CIEB

SALITRE



09040

09040